

## Stratégie globale

Le fonds cherche à générer une performance absolue positive dans la durée (5 ans minimum) en captant le potentiel d'appréciation d'une sélection de participations cotées.

## Les gérants du fonds



J.B. Chaumet O. Deloos M. Legros T. du Pavillon

## Commentaires de gestion mensuels

À u 31 juillet, le taux d'investissement en actions s'élève, comme à fin juin, à 89 %. A l'achat, un poste a été constitué sur Bureau Veritas et la pondération de Page a été renforcée à la faveur d'une faiblesse du cours. A l'inverse, Air Liquide et Danone ont fait l'objet d'allègements. Notons que 61 % du fonds est investi sur des capitalisations supérieures à 10 milliards d'euros avec le maintien d'une prépondérance de sociétés cotées sur une place européenne (81 %).

Le taux d'exposition du fonds en actions est de 81 % après prise en compte des produits dérivés.

Performance YTD

19,0 %

Nombre de lignes  
du portefeuille

35

Actif net  
du compartiment

571 M€

Annualisée  
depuis la création

8,2 %

Volatilité hebdo  
3 ans

11,1 %

VNI

139,28 €

## Performance et indicateurs

### Performance

Depuis le début de l'année	19,0%
1 an glissant	1,1%
3 ans glissants	30,6%
5 ans glissants	42,1%
10 ans glissants	108,6%
Depuis la création (cumulée)	813,3%

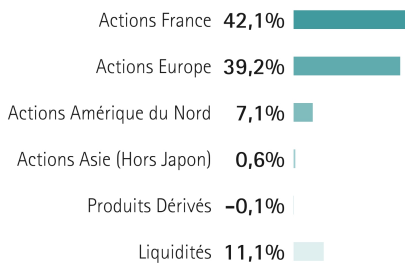
### Indicateurs de risque

Volatilité 3 ans (hebdo.)	11,1%
Volatilité 5 ans (mens.)	11,4%
Ratio de Sharpe 5 ans	0,7

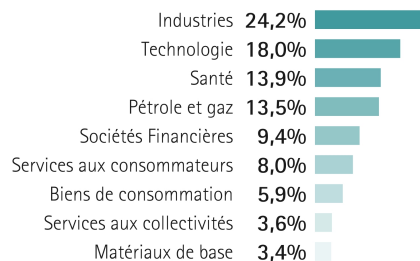
## Evolution de la Classe C depuis 10 ans (VNI en €)



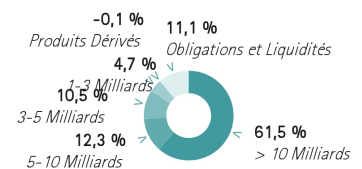
## Composition du fonds



## Répartition sectorielle des actions



## Répartition par capitalisation



## Profil de risque et de rendement (SRRI)

A risque plus faible Rendement potentiel plus faible A risque plus élevé Rendement potentiel plus élevé



Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

L'exposition aux marchés d'actions explique le niveau de risque de ce compartiment.

## Rappel des principaux risques

• Risque actions • Risque de change • Risque lié aux instruments dérivés • Risque de perte en capital • Risque de contrepartie

**Avertissement** Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par Rouvier Associés. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits ou services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, des risques et la durée de placement recommandée, nous vous invitons à prendre connaissance du prospectus, du DICI et autres informations réglementaires accessibles sur notre site [www.rouvierassociés.com](http://www.rouvierassociés.com) ou gratuitement sur simple demande au siège de la société. Source Rouvier Associés, Bloomberg Rouvier Associés - S.A.S. au capital de 2 142 491 euros - R. C. S. Paris 339 485 161 - n°TVA intracommunautaire : FR8339485161 - Société de Gestion de Portefeuille - Agrément AMF n°GP90095 - Code Naf 6630Z - LEI969500AFMNSMC5R97K50.

### Principales positions (en % de l'actif net)

Valeurs	Pays	Secteurs	Poids
Worldline	France	Industries	4,1%
IBM	Etats-Unis	Technologie	3,9%
Elis	France	Industries	3,9%
Roche	Suisse	Santé	3,8%
Credit Suisse	Suisse	Sociétés financières	3,4%
Novartis	Suisse	Santé	3,4%

### Performances annuelles

	2009	37,7%	2014	4,5%
	2010	14,6%	2015	6,4%
	2011	-23,9%	2016	10,6%
	2012	22,3%	2017	13,7%
	2013	17,1%	2018	-12,8%

### Profil du portefeuille

- PER 12 mois 12,2
- Rendement 3,4%

### Principaux mouvements du mois

Achat : Bureau Veritas, Page

Vente : Air Liquide, Danone

### Caractéristiques et Informations générales Classe C

• Code ISIN Classe C	LU1100076550	• Dominante fiscale	Capitalisation
• Code Bloomberg	ROUVAC LX	• Distribution	Classe D uniquement
• Date de lancement	07/06/1991	• Commission de souscription	3% (taux max.)
• Forme juridique	SICAV	• Commission de rachats	Néant
• Devise de cotation	EUR	• Dépositaire et Administration Centrale	Banque de Luxembourg
• Frais courants 2018	1,99% de l'actif net / an (dont 1,80% de frais de gestion)	• Valorisateur et sous-traitant de l'Administration Centrale	EFA
• Durée min. de placement recommandée	Supérieure à 5 ans	• Valorisation	Quotidienne
• Pays de distribution	France, Suisse, Allemagne, Belgique, Luxembourg, Autriche		